

## Rentenfonds

Stand 31. August 2020

### Anlagegrundsatz

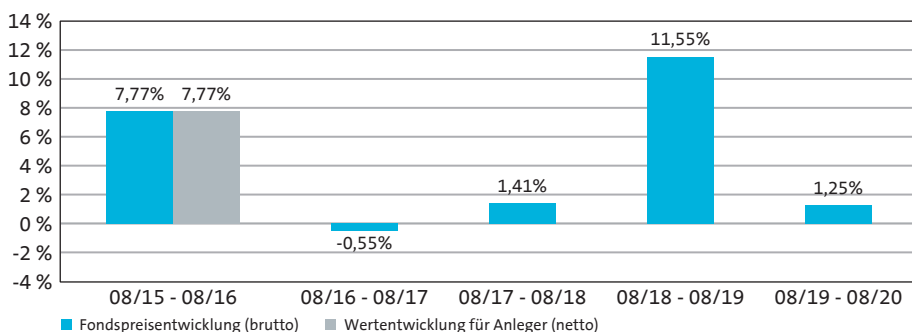
Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

### Wertentwicklung\* (22.02.2013 - 31.08.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,01 %	-0,68 %	-0,50 %	1,25 %	14,53 %	22,76 %	38,65 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erlauerung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

\*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

### Größte Positionen

Kasse	2,66 %
NORSK HYDRO AS. 3.15% 05/2023	2,64 %
SINOPEC GRP DEV. 2.7% 05/2030	2,43 %
PINEWOOD FINAN. 3.25% 09/2025	2,42 %
SWISS RE FINAN. 4.25% 09/2080	2,39 %
TAKEDA PHARMA. 3.025% 07/2040	2,28 %
BABCOCK INTL . 1.875% 10/2026	1,92 %
VODAFONE GROU. 4.875% 10/2078	1,88 %
STATE GRID OV. 1.625% 08/2030	1,85 %
COMCAST CORP 1.5% 02/2029	1,84 %

### Währungs-Allokation

USD	60,60 %
GBP	24,06 %
NOK	5,33 %
CHF	3,05 %
EUR	4,82 %
AUD	2,13 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
Auflagedatum	22.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 %
Vertriebsvergutung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,78 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	111,49 Mio. Euro
Rücknahmepreis	110,05 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

### Auszeichnungen (Stand 31.07.2020)



### Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,40 %
Duration	5,95 Jahre
Modified Duration	5,86
Durchschnittliches Rating	BBB+

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	5,67 %
Sharpe Ratio	0,89
Maximum DrawDown	-13,82 %

## Rentenfonds

Stand 31. August 2020

### Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	29,74 %
Vereinigtes Königreich	18,49 %
China	8,33 %
Deutschland	8,12 %
Schweiz	6,17 %
Norwegen	5,33 %
Australien	3,31 %
Frankreich	3,24 %
Sonstige	14,61 %
Kasse	2,66 %

### Rating-Klassen

AAA	0,78 %
AA	2,84 %
A	18,04 %
BBB	55,95 %
BB	15,25 %
NR	4,48 %
Kasse	2,66 %

### Chancen

#### Kurschance der Rentenmärkte

Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen

Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen

Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

### Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	20,43 %
Communications	16,53 %
Industrial	12,70 %
Basic Materials	12,11 %
Consumer, Cyclical	10,54 %
Technology	9,16 %
Energy	6,34 %
Utilities	5,63 %
Sonstige	3,90 %
Kasse	2,66 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	15,12 %
3 bis 5 Jahre	14,61 %
5 bis 7 Jahre	15,58 %
7 bis 10 Jahre	24,97 %
10+ Jahre	27,07 %
Kasse	2,66 %

### Risiken

Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren

Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Ggfs. Wechselkursrisiken

### Managerkommentar

Im August engten sich v. a. die Risikoprämien von Euro High Yields (HE00) um 39 Basispunkte (BP) stark ein. Euro Investment Grade (ER00) und Globale Investment Grade Corporates (GOLC) blieben, gemessen an der Spreadeinengung von 14 BP bzw. 9 BP, ebenfalls gesucht. Gleichzeitig stiegen jedoch die Zinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 13 BP und bei US-Staatsanleihen um 18 BP spürbar an. An den Devisenmärkten nahm die Zuversicht der Anleger v. a. für die Eurozone weiter zu. Gleichzeitig waren die typischen Fluchtwährungen aufgrund der zunehmenden Risikobereitschaft der Anleger zuletzt weniger gefragt.

Die konjunkturelle Erholung wurde durch die historisch einmaligen Rettungspakete sehr teuer erkaufte. Zudem konnten die Eindämmungsmaßnahmen in den meisten Industriestaaten zunehmend gelockert werden. Allerdings nimmt der Gegenwind aufgrund steigender Fallzahlen zu. Wegen der Panik vor einer zweiten Infektionswelle und teilweise auch aufgrund des politischen Kalküls drohen weitere einschränkende Maßnahmen. Von den Anlegern werden die großen Risiken weitestgehend ignoriert. Unserer Ansicht nach haben die Downside-Risiken dabei v. a. für die Eurozone zugenommen. Z. B. befürchten wir, dass die einschränkenden Maßnahmen in Europa weiter verschärft werden könnten, wohingegen diese in den USA eher gelockert werden dürften. Der Blick auf die Zinsstrukturkurven festigt unsere Meinung. Die sehr flache Zinskurve von Bundesanleihen deutet auf eine anhaltende konjunkturelle Schwäche in der Eurozone hin. Die vergleichsweise hohe Steilheit der US-Zinskurve hat zuletzt weiter zugenommen, was eine weitere Erholung der amerikanischen Wirtschaft signalisiert.

### Fondspartner

Zantke & Cie. Asset Management GmbH  
Marienstr. 43  
70178 Stuttgart

Telefon +49 (0)711 664831-0  
Telefax +49 (0)711 664831-29  
info@zantke-am.de

www.zantke-am.de

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter [www.ampega.com](http://www.ampega.com). Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.